

## Objetivos y Estrategia

Obtener un rendimiento neto superior al de los productos bancarios tradicionales a corto plazo y distribuir dividendos de manera mensual, mediante la inversión en un portafolio diversificado de instrumentos financieros de renta fija e híbridos de capital que generen flujos, denominados en dólares, y emitidos por empresas públicas o privadas domiciliadas en Panamá o en otros países de América Latina.

## INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

### Estadísticas Generales

NAV:	\$10.43
Activos Netos:	\$143,719,883
Domicilio:	República de Panamá
Tipo de Fondo:	Cerrado
Fecha de Inicio:	5 de septiembre de 2008
Moneda:	USD
Suscripción Mínima:	10,000
Distribución de dividendos:	Mensual
Suscripciones:	Mensual
Recompras:	Trimestral*
Administración:	1.00%
ISIN:	PAL3261791B3

### Información de Riesgos

Duración a Vencimiento:	3.61%
Duración a Primera Redención:	3.00%
Vida Promedio:	3.18 años
Emisores:	69
Posiciones:	114
Calificación Promedio:	BB+

### Información Adicional

Administrador:	MMG Asset Management <sup>1</sup>
Casa de Valores:	MMG Bank Corporation <sup>2</sup>
Agente de Pago:	MMG Bank Corporation <sup>2</sup>
Listado:	Bolsa de Valores de Panamá
Custodio:	Latinclear

### Distribución por Calificación



AAA, AA, A	2%
BBB's	20%
BB's	39%
B's o Menor	0%
Con Calificación Local	19%
Sin Calificación	28%

(\*) Las recompras son a opción del Fondo

(1) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores, licencia para operar como Administrador de Inversiones.

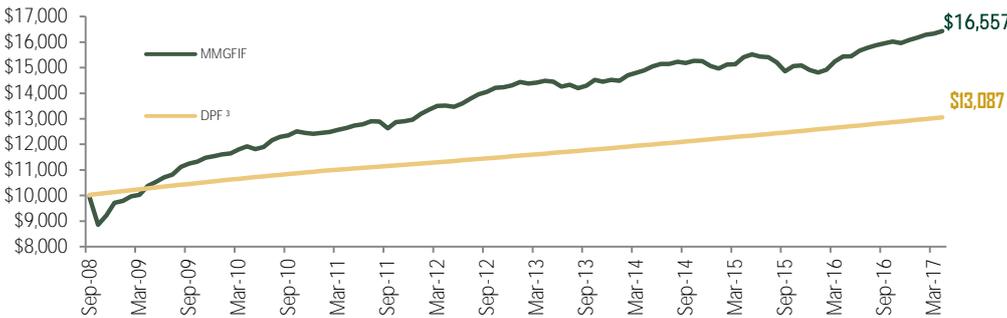
(2) Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores con licencia para operar como Casa de Valores.

### Rentabilidad Histórica

	2012	2013	2014	2015	2016	Desde Inicio	Año a la Fecha*	Último Mes*
Retorno de Dividendo	5.11%	5.05%	5.16%	5.36%	5.54%	5.29%	2.71%	0.45%
Retorno Total	10.36%	1.52%	3.72%	-1.01%	7.86%	6.17%	2.96%	0.28%

La rentabilidad pasada no es indicativa de los resultados a futuro. Los riesgos inherentes al fondo están detallados en el prospecto informativo. La rentabilidad anual es calculada neta de gastos de administración, en USD, y en base al año terminado el 31 de diciembre. \*No anualizado

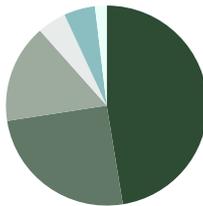
### Crecimiento de \$10,000 Reinvirtiendo Dividendos



(3) Calculado utilizando el promedio del periodo de la tasa publicada por la Superintendencia de Bancos de Panamá

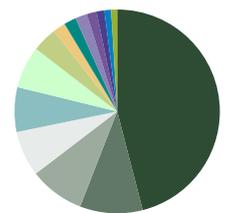
### Distribución por Clase de Valor

Bonos Internacionales	47%
Bonos Locales	25%
VCN's	16%
Efectivo y Otros	5%
DPF's	5%
Soberanos	2%



### Distribución por País

Panamá	46%
Brasil	9%
Colombia	7%
México	4%
Paraguay	2%
Trinidad y Tobago	2%
México	1%
Costa Rica	10%
Guatemala	7%
Perú	7%
Supranacional	2%
Argentina	2%
Chile	1%
Uruguay	1%



### Mayores Emisores

Banco La Hipotecaria	3.85%
Global Bank	3.02%
SUCASA	2.94%
Empresas Melo	2.81%
Banco Panamá	2.63%
Banco General Costa Rica	2.63%
Inm. Don Antonio (Grupo Rey)	2.53%
Banvivienda	2.38%
AES Panamá	2.22%
Ideal Living Corporation	2.09%